

杭州永创智能设备股份有限公司

Hangzhou Youngsun Intelligent Equipment Co., Ltd.

(杭州市西湖区三墩镇西园九路 1 号)



2016 年度非公开发行股票 募集资金投资项目可行性报告 (修订稿)

二〇一六年八月

杭州永创智能设备股份有限公司

2016 年度非公开发行股票募集资金使用可行性报告

(修订稿)

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 38,680.50 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 金额(万元)	实施主体
1	智能制造生产线产业升级项目	41,500	27,080.50	浙江永创机械有限公司
2	补充流动资金项目	15,000	11,600.00	杭州永创智能设备股份有限公司
合计		56,500	38,680.50	-

如实际募集资金低于拟投入募集资金，缺口将通过自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，若公司根据项目进度的实际情况利用自筹资金进行前期投入，在募集资金到位之后将予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

(一) 智能制造生产线产业升级项目

1、项目基本情况

本项目总投资额为 41,500 万元，拟投入募集资金 27,080.50 万元，项目建设期 2 年，实施主体为公司子公司浙江永创机械有限公司。项目的建设地点位于杭州市余杭区，形成年产串联机器人 700 台、并联机器人 1000 台、智能制造系统 50 套的生产能力。

2、智能制造生产线产业升级项目的必要性及可行性

（1）必要性

①国家政策推动智能制造发展

在国家政策层面，近年来我国相继出台的《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》、《机器人产业发展规划（2016-2020年）》、《中国制造2025》等政策，实施智能制造是我国推动制造业转型发展的国家战略。

2013年12月，《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》中明确提出，积极利用工业机器人技术改造提升传统产业，提高生产和运行效率，推进节能减排，保障安全生产，促进工业领域的产业升级。

2015年5月，《中国制造2025》确定了制造业发展的战略任务和重点，全部与智能制造密切相关，包括5个方面：研究制定智能制造发展战略、加快发展智能制造装备和产品、推进制造过程智能化、深化互联网在制造领域的应用、加强互联网基础设施建设。这些战略部署彰显了国家推进智能制造，发展制造业强国的决心和大力支持力度。

2016年3月，《机器人产业发展规划（2016-2020年）》中明确提出，实现我国机器人产业的“两突破”、“三提升”，即实现机器人关键零部件和高端产品的重大突破，实现机器人质量可靠性、市场占有率和龙头企业竞争力的大幅提升。

②智能制造生产线关键产品市场需求旺盛

工业机器人是智能制造生产线关键部件之一，目前工业机器人在结构（机构）形式上包括并联机器人和串联机器人两种。串联机器人具有结构简单，控制简单，运动空间大等优点，已成功应用于机械装配、焊接、加工等场所，广泛用于机械制造、汽车制造等行业；并联机器人具有刚度好、速度高、积累误差小等优势，电子、医药、食品等工业领域中应用广泛。

智能制造系统是智能化工厂的核心，是企业信息集成的纽带，企业实施敏捷制造战略，实现车间生产敏捷化的基本手段。该系统通过信息传递对从订单下达到产品完成的整个生产过程进行优化管理，当工厂发生实时事件时，智能制造系统能对此及时做出反应、报告，并用当前的准确数据对它们进行指导和处理。

随着智能制造生产线技术成熟、应用领域扩展及对传统生产效率的显著提高，

其工业机器人、智能制造系统等关键产品市场需求旺盛。

（2）可行性

①持续的产品和技术创新能力

公司在多年的发展过程中一直以自主研发、技术创新为核心，形成了深厚的技术积累。对于本项目涉及的成型装填封口系列设备、捆扎码垛缠绕系列设备、贴标打码系列设备和智能包装生产线，公司已拥有较为完整的产品序列和技术储备。同时公司仍不断进行新产品、新技术的研发工作，为公司创造新的利润增长点，保证公司持续快速发展。

②项目实施具有人才和项目管理可行性

公司高度重视研发机构和科研人才队伍的建设，着力打造行业领先、技术创新的研发创新团队，研发人员均在业内有着丰富的研发经验和较高的自主开发能力。同时公司还制定了相应的人才培养和引进计划，将根据项目建设情况继续加强优秀人才建设，特别是关键技术研发人才与管理人才的培养与引进，进一步确立总体发展战略中人才战略的重要地位。

（3）享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道

公司商标“”被浙江省工商行政管理局认定为“浙江省著名商标”，公司的产品“YOUNGSUN 牌全自动捆扎机”被浙江省质量技术监督局认定为“浙江省名牌产品”，“永创”品牌被评为中国“包装机械十大知名品牌”。

公司品牌不仅在国内享有较高的知名度，在国际也具有一定的影响力，产品已销往欧洲、亚洲、北美、南美、中东、非洲等地的多个国家和地区，成为中国包装设备在国外市场的代表品牌之一。享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道将为募投项目产品销售提供有力的保障。

3、项目经济效益分析

据测算，项目建成达产后，预计实现新增年均销售收入 51,000 万元，年均利润总额 13,407 万元，投资利润率 23.9%，静态投资回收期 6.6 年（含建设期 2 年），项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次非公开发行募集资金中的 11,600 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

2、补充流动资金项目的必要性及可行性

（1）公司生产经营规模的扩大将占有更多营运资金

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司营业收入分别为 73,612.01 万元、88,785.36 万元及 90,047.11 万元，营业收入持续增长。随着公司需安装调试验收的智能包装生产线及部分单机设备等采用分阶段收款模式的产品销售金额及占比逐年上升，相应的销售尾款及质保金随之增加；同时，智能包装生产线及部分单机设备等非标产品从发货到确认收入，需要经过运输、安装、调试运行、终验收等环节，因此公司存货特别是在库产品和发出商品余额增加明显。随着公司业务规模的不断拓展及首次公开发行股票募投项目逐步达产销售，应收账款余额和存货余额将进一步增加，从而需要更多营运资金来支持未来生产经营规模的进一步扩大。

（2）实现公司发展战略需要资金支持

公司秉承“无人包装、智能系统”的产品设计理念，以提升研发、设计及制造能力为核心，跟踪国际同行业的最新动态，提高整体方案设计能力、加大技术创新力度，进一步完善包装设备产品序列，以满足下游行业和领域的需求，提高产品市场占有率，巩固公司在国内市场的领先地位，力争成为国际领先的包装设备制造企业。为满足公司未来业务发展需要，顺利实施上述发展战略，提升公司整体盈利能力和竞争实力，需要大量的资金支持。

（3）提高公司抗风险能力需要相应资金实力

公司面临市场竞争风险、宏观经济波动的风险、产品的技术开发风险、主要

原材料价格波动风险等各项风险因素。当各项风险给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

3、补充流动资金的测算

(1) 营业收入增长率预测

报告期内，公司营业收入及增长率具体如下：

项目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	平均
营业收入（万元）	73,612.01	88,785.36	90,047.11	84,148.16
增长率	20.17%	20.61%	1.42%	14.07%

根据公司发展规划，结合报告期内公司营业收入平均增长率为14.07%，以14.07%为预测期现有业务营业收入年均增长率。未来三年公司预计营业收入情况具体如下：

项目	2016 年度预测	2017 年度预测	2018 年度预测
营业收入（万元）	102,716.74	117,168.98	133,654.66

上表预测不代表公司对未来三年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

(2) 流动资金需求测算的基本假设

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、预付账款、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、预收账款）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比。

流动资金占用额=经营性流动资产—经营性流动负债。

（3）流动资金需求测算过程及结果

根据上述营业收入增长率预测及基本假设，未来三年新增流动资金需求的测算如下：

项目	2015 年		2016 年 (万元)	2017 年 (万元)	2018 年 (万元)
	金额(万元)	占营业收入的比例			
营业收入	90,047.11	-	102,716.74	117,168.98	133,654.66
应收票据	521.27	0.58%	594.59	678.23	773.64
应收账款	22,674.16	25.18%	25,863.65	29,501.79	33,651.70
预付账款	1,320.51	1.47%	1,506.26	1,718.14	1,959.83
存货	49,790.04	55.29%	56,793.81	64,782.79	73,895.54
经营性流动资产	74,305.98	82.52%	84,758.32	96,680.96	110,280.70
应付票据	10,488.25	11.65%	11,963.59	13,646.46	15,566.06
应付账款	8,993.40	9.99%	10,258.47	11,701.49	13,347.49
预收账款	17,581.14	19.52%	20,054.21	22,875.16	26,092.92
经营性流动负债	37,062.78	41.16%	42,276.27	48,223.11	55,006.47
流动资金占用额	37,243.20	41.36%	42,482.06	48,457.85	55,274.23
流动资金缺口					18,031.03

根据上表测算，2016 年至 2018 年公司预计将累计产生流动资金缺口 18,031.03 万元。如考虑首次公开发行时募投项目中年产 30,000 台（套）包装设备建设项目预计将于 2016 年末建设完成，按逐步投产后带来的收入增长测算，公司流动资金缺口将更大。因此，本次非公开发行补充流动资金 11,600 万元具有合理性，与公司资产和经营规模相匹配。

4、补充流动资金项目的管理运营安排

公司将严格按照资金使用制度和实际需求使用该流动资金，确保资金使用的合理性。对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司《募集资金管理办法》，根据公司业务发展的需要，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，从而不断提高公司盈利能力。公司在具体资金支付环节，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，提高公司研发能力，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可有效扩宽客户渠道及稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

五、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本项目已取得杭州市余杭区经济和信息化局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目变更通知书》（余经开备变更[2016]8号）；取得杭州市余杭区环境保护局出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（报告表 2016-120 号）。

本次募集资金投资项目的实施尚需获得中国证监会的核准。

杭州永创智能设备股份有限公司董事会

2016 年 8 月 16 日

